

HOJA INVEST S.à r.l. SPF

Société à responsabilité limitée

Société de Gestion de Patrimoine Familial,

Siège social: L-1118 Luxembourg, 23 rue Aldringen

R.C.S. Luxembourg

CONSTITUTION DE SOCIETE DU 22 DECEMBRE 2016

NUMERO 3184/ 2016

In the year two thousand sixteen, on the twenty-second day of December.

Before Maître Blanche MOUTRIER, notary residing in Esch-sur-Alzette.

THERE APPEARED:

FORUM 64 F.I.Z., a Polish closed-end Investment Fund, having its registered office at ul. Zablocie 25/20, 30-701 Krakow, Poland, registered with Polish Investment Fund Register by the National Court in Warsaw, Poland, the VII Civil Registry Department under number RFi 1067

Herein represented by Mr. Philippe AFLALO, company's director, residing professionally in L-1118 Luxembourg, 23, rue Aldringen,

By virtue of a proxy given under private seal.

The said proxy, after having been signed "*ne varietur*" by the proxyholder of the appearing party and the undersigned notary, will remain annexed to the present deed for the purpose of registration.

Such appearing party, represented as stated hereabove, has requested the undersigned notary, to state as follows the Articles of Association of a private limited liability company (*société à responsabilité limitée*), a family asset management company (*société de gestion de patrimoine familial*) which is hereby incorporated:

ARTICLE 1.

There is formed a private limited liability company (*société à responsabilité limitée*) which will be governed by the laws pertaining to such an entity (hereafter the "**Company**"), and in particular the law dated 10th August, 1915 on commercial companies, as amended and as completed by the law of May 11th, 2007 concerning the family asset management company (*société de gestion de patrimoine familial* (SPF for short)), as well as by the articles of association (hereafter the "**Articles**").

ARTICLE 2.

The object of the Company is the acquisition, the holding, the management and the realisation of financial assets, as set out in the article 2 of the law of 11 May 2007 relative to the establishment of a family asset management company ("SPF").

The Company can not have any commercial activity.

Financial assets within the meaning of this law are understood to mean :

- (i) financial instruments within the meaning of the law of 5 August 2005 on financial collateral arrangements and
- (ii) cash and holdings of any nature whatsoever held on an account.

The SPF is authorised to hold a participating interest in a company only if it does not involve itself in the management of such company.

The Company is submitted to the law of 11 May 2007 relative to the establishment of a family asset management companies (law of 11 May 2007 relative to the establishment of a family asset

management company ("SPF").

ARTICLE 3.

The Company is formed for an unlimited period of time.

ARTICLE 4.

The Company will have the name "HOJA INVEST S.à r.l. SPF".

ARTICLE 5.

The registered office is established in Luxembourg.

It may be transferred to any other place in the Grand Duchy of Luxembourg by simple decision of the manager or in case of plurality of managers, by a decision of the board of managers which shall be also in charge of the amendment of the articles of association.

The Company may have offices and branches, both in Luxembourg and abroad.

ARTICLE 6.

The Company's corporate capital is fixed at TWELVE THOUSAND EURO (12,000.- EUR) represented by ONE THOUSAND (1,000) shares with a par value of TWELVE EURO (12.- EUR) each, all fully paid-up.

The shares are held by the investors as defined hereafter.

An eligible investor within the meaning of this law is any person as follows :

- a) an individual acting within the context of managing his/her private asset or
- b) an asset management entity acting exclusively in the interests of the personal estate of one or several individuals, or
- c) an intermediary acting on behalf of the investors referred to in a) or b) of this paragraph.

Each investor must declare his/her eligibility

in writing addressed to the domiciliary agent or, failing this, to the directors of the SPF.

Securities issued by an SPF may not be offered or admitted to listing on a stock exchange.

ARTICLE 7.

The capital may be changed at any time by a decision of the single shareholder or by decision of the shareholders' meeting, in accordance with article 16 of these Articles.

ARTICLE 8.

Each share entitles to a fraction of the corporate assets and profits of the Company in direct proportion to the number of shares in existence.

ARTICLE 9.

Towards the Company, the Company's shares are indivisible, since only one owner is admitted per share. Joint co-owners have to appoint a sole person as their representative towards the Company.

ARTICLE 10.

In case of a single shareholder, the Company's shares held by the single shareholder are freely transferable.

In the case of plurality of shareholders, the shares held by each shareholder may be transferred by application of the requirements of article 189 of the Law.

ARTICLE 11.

The Company shall not be dissolved by reason of the death, suspension of civil rights, insolvency or bankruptcy of the single shareholder or of one of the shareholders.

ARTICLE 12.

The Company is managed by one or more managers. If several managers have been appointed, they will constitute a board of managers. The

manager(s) need not to be shareholders. The manager(s) may be revoked *ad nutum*.

In dealing with third parties, the manager(s) will have all powers to act in the name of the Company in all circumstances and to carry out and approve all acts and operations consistent with the Company's objects and provided the terms of this article 12 shall have been complied with.

All powers not expressly reserved by Law or the present Articles to the general meeting of shareholders fall within the competence of the manager, or in case of plurality of managers, of the board of managers.

The Company shall be bound by the sole signature of its single manager, and, in case of plurality of managers divided into class A and Class B, by the joint signature of any one Class A manager and any one Class B manager.

The manager, or in case of plurality of managers, the board of managers may sub-delegate his powers for specific tasks to one or several ad hoc agents.

The manager, or in case of plurality of managers, the board of managers will determine this agent's responsibilities and remuneration (if any), the duration of the period of representation and any other relevant conditions of his agency.

In case of plurality of managers, the resolutions of the board of managers shall be adopted by the majority of the managers present or represented.

ARTICLE 13.

(i) The Board of managers meets at the request of any two (2) managers, at the place indicated in the convening notice, which in principle is in Luxembourg.

- (ii) Written notice of any Board meeting is given to all managers at least twenty-four (24) hours in advance, except in the case of an emergency, whose nature and circumstances are set forth in the notice.
- (iii) No notice is required if all members of the Board are present or represented and each states that the agenda for the meeting is known to them. A manager may also waive notice of a meeting, either before or after the meeting. Separate written notices are not required for meetings which are held at times and places indicated in a schedule previously adopted by the Board.
- (iv) A manager may grant another manager power of attorney in writing, or by facsimile, electronic mail or any other similar means of communication in order to be represented at any Board meeting.
- (v) The Board may only validly deliberate and act if a majority of its members are present or represented. Board resolutions are validly adopted by a majority of the votes by the members of the Board that are present or represented. Board resolutions are recorded in minutes signed by the chairperson of the meeting or, if no chairperson has been appointed, by all the managers present or represented.
- (vi) Any manager may participate in any meeting of the Board by conference call or video conference, or by any other means of communication which allows all those taking part in the meeting to identify, hear and speak to each other. Participation by such means is deemed equivalent to participation in person at a duly convened and held meeting.

(vii) Circular resolutions signed by all the managers (Hereafter the « **Managers' Circular Resolutions** ») are valid and binding as if passed at a duly convened and held Board meeting, and bear the date of the last signature.

ARTICLE 14.

a) Procedure regarding a conflict of interest

In the event that a manager of the Company has, directly or indirectly, a financial interest opposite to the interest of the Company in any transaction of the Company that is submitted to the approval of the Board of managers, such manager shall make known to the Board such opposite interest at that Board meeting and shall cause a record of his statement to be included in the minutes of the meeting. The manager may not take part in the deliberations relating to that transaction, may not vote on the resolutions relating to that transaction and may not count towards the quorum. The transaction and the manager's interest therein, shall be reported to the next General Meeting.

b) Conflict of interests of the sole manager

For so long as the Company has a sole manager, in the event that the sole manager has an opposite interest to the interest of the Company with respect to a transaction entered into by the Company and the sole manager, this conflict of interest shall be set out in the minutes or the written resolutions of the sole manager, as the case may be, recording the approval of that transaction.

c) Exceptions regarding conflicts of interest

Articles 14(a) and (b) do not apply to resolutions of the Board or the sole manager

concerning transactions made in the ordinary course of business of the Company which are entered into on arm's length terms.

A manager of the Company who serves as director, officer or employee of any company or firm with which the Company shall contract or otherwise engage in business shall not, solely by reason of such affiliation with such other company or firm, be deemed to have an interest opposite to the interest of the Company for the purpose of this article 14.

Impact on quorum

Where, by reason of a conflicting interest, the number of managers required in order to validly deliberate and vote is not met, the Board may decide to submit the decision on the relevant specific item to the General Meeting.

ARTICLE 15.

The manager or the managers (as the case may be) assume, by reason of his/their position, no personal liability in relation to any commitment validly made by him/them in the name of the Company.

ARTICLE 16.

The single shareholder assumes all powers conferred to the general shareholder meeting.

In case of a plurality of shareholders, each shareholder may take part in collective decisions irrespectively of the number of shares which he owns. Each shareholder has voting rights commensurate with his shareholding. Collective decisions are only validly taken insofar as they are adopted by shareholders owning more than half of the share capital.

However, resolutions to alter the Articles of the Company may only be adopted by the majority of

the shareholders owning at least three quarter of the Company's share capital, subject to the provisions of the Law.

ARTICLE 17.

The Company's year starts on the 1st of January and ends on the 31st of December.

ARTICLE 18.

Each year, with reference to the end of the Company's year, the Company's accounts are established and the manager, or in case of plurality of managers, the board of managers prepare an inventory including an indication of the value of the Company's assets and liabilities.

Each shareholder may inspect the above inventory and balance sheet at the Company's registered office.

ARTICLE 19.

The gross profits of the Company stated in the annual accounts, after deduction of general expenses, amortisation and expenses represent the net profit. An amount equal to five per cent (5%) of the net profits of the Company is allocated to a statutory reserve, until this reserve amounts to ten per cent (10%) of the Company's nominal share capital.

The balance of the net profits may be distributed to the shareholder(s) commensurate to his/their share holding in the Company.

The manager or, in case of plurality of managers, the Board of managers is authorised to pay out interim dividends, provided that current interim accounts have been drawn-up and that said interim accounts show that the Company has sufficient available funds for such a distribution, in compliance with the legal requirements.

ARTICLE 20.

At the time of winding up the Company the liquidation will be carried out by one or several liquidators, shareholders or not, appointed by the shareholders who shall determine their powers and remuneration.

ARTICLE 21.

As regards the matters which are not specified in the present articles, the parties refer and submit to the provisions of the Luxembourg law of August 10th, 1915 on commercial companies and to the laws modifying it and the law of the 11 May 2007 concerning the family asset management company "*société de gestion de patrimoine familial (SPF)*".

SUBSCRIPTION - PAYMENT

The articles of association having thus been established, the party appearing declares to subscribe the whole capital as follows:

FORUM 64 F.I.Z., prenamed,
ONE THOUSAND (1,000) shares,

TOTAL: ONE THOUSAND (1,000) shares.

All the shares have been paid up to the extent of one hundred percent (100%) by payment in cash, so that the amount of TWELVE THOUSAND EURO (12,000.- EUR) is now available to the company, evidence thereof having been given to the notary.

The undersigned notary states that the conditions provided for in article 183 of the law of August 10th, 1915 on commercial companies, as amended, have been observed.

TRANSITORY PROVISION

The first business year will begin on the date of formation of the company and will end on the 31st of December 2017.

ESTIMATE

The aggregate amount of the costs, expenditures, remunerations or expenses, in any form whatsoever, which the corporation incurs or for which it is liable by reason of the present deed, is approximately at one thousand two hundred euro (1,200.- EUR).

RESOLUTIONS OF THE SOLE SHAREHOLDER

1) The Company will be administered by the following managers divided into two (2) classes for an unlimited period:

Class A manager

Mr. Slawomir Loboda, companies' director, born on February 5th, 1965 in Gdansk (Poland) and residing at Marsz. Ferdynanda Focha Street 13/1, 80-156 Gdansk, Poland.

Class B managers

Mr Philippe Aflalo, companies' director, born on December 18th, 1970 in Fès (Morocco) and professionally residing at 23, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg.

Mr. Raphaël Benayoun, companies' director, born on August 6th 1984 in Marseille (France) and professionally residing at 23, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg.

2) The address of the corporation is fixed at L-1118 Luxembourg, 23, rue Aldringen.

The undersigned notary who understands and speaks English, states herewith that on request of the above appearing party, the present deed is worded in English followed by a French version. On request of the same appearing person and in case of divergences between the English and the French text, the English version will be prevailing.

WHEREOF the present deed was drawn up in Luxembourg, on the day named at the beginning of this document.

The document having been read to the person appearing, who is known to the notary by his surname, first name, civil status and residence, the said person signed together with Us notary this original deed.

Suit la traduction française du texte qui précède :

L'an deux mille seize, le vingt-deux décembre.

Pardevant Maître Blanche MOUTRIER, notaire de résidence à Esch-sur-Alzette.

A COMPARU :

FORUM 64 F.I.Z., fonds d'investissement polonais ayant son siège social à ul. Zablocie 25/20, 30-701 Cracovie, Pologne, enregistré auprès du registre des fonds d'investissement par le National Court à Varsovie, registre civil VII sous le numéro RFi 1067

ici représenté par Monsieur Philippe AFLALO, administrateur de sociétés, demeurant professionnellement à L-1118 Luxembourg, 23, rue Aldringen

en vertu d'une procuration sous seing privé;

Ladite procuration après avoir été signée "ne varietur" par le mandataire de la comparante et le notaire instrumentant, restera annexée aux présentes afin d'être soumise avec elles aux formalités de l'enregistrement.

Laquelle comparante, ès-qualité qu'elle agit, a arrêté ainsi qu'il suit les statuts d'une Société à responsabilité limitée, Société de Patrimoine Familial dont elle a arrêté les statuts comme suit:

ARTICLE 1.

Il est formé une société à responsabilité limitée qui sera régie par les lois relatives à une telle entité (ci-après "**La Société**"), et en particulier la loi du 10 août 1915 relative aux sociétés commerciales, telle que modifiée et telle que complétée par la loi du 11 mai 2007 relative à la création d'une société de gestion de patrimoine familial («SPF»), ainsi que par les statuts de la Société (ci-après "**les Statuts**").

ARTICLE 2.

La Société a pour objet exclusif l'acquisition, la détention, la gestion et la réalisation d'actifs financiers tels que définis à l'article 2 de la loi du 11 mai 2007 relative à la création d'une société de gestion de patrimoine familial ("SPF").

La société ne peut avoir aucune activité commerciale.

Par actifs financiers au sens de la Loi, il convient d'entendre:

(i) les instruments financiers au sens de la loi du 5 août 2005 sur les contrats de garantie financière, et

(ii) les espèces et avoirs de quelque nature que ce soit détenus en compte.

La Société n'est admise à détenir une participation dans une société qu'à la condition de ne pas s'immiscer dans la gestion de cette société.

La société est soumise au respect de la loi du 11 mai 2007 relative à la création d'une société de gestion de patrimoine familial « SPF ».

ARTICLE 3.

La Société est constituée pour une durée illimitée.

ARTICLE 4.

La Société aura la dénomination « **HOJA INVEST**

S.à r.l. SPF».

ARTICLE 5.

Le siège social est établi dans la commune de Luxembourg.

Il peut être transféré en tout autre endroit du Grand-Duché de Luxembourg par une simple décision du gérant, ou en cas de pluralité de gérants, du collège de gérance, qui sera également en charge de procéder à la modification des statuts.

La Société peut avoir des bureaux et des succursales tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

ARTICLE 6.

Le capital social est fixé à DOUZE MILLE EUROS (12.000,- EUR) représenté par MILLE (1.000) parts sociales d'une valeur nominale de DOUZE EUROS (12,- EUR) chacune, entièrement libérées.

Les parts sociales sont détenues par les investisseurs plus amplement définis ci-après.

Est considéré comme investisseur éligible au sens de la Loi:

- a) une personne physique agissant dans le cadre de la gestion de son patrimoine privé ou
- b) une entité patrimoniale agissant exclusivement dans l'intérêt du patrimoine privé d'une ou de plusieurs personnes physiques ou
- c) un intermédiaire agissant pour le compte d'investisseurs visés sub a) ou b) du présent paragraphe.

Chaque investisseur doit déclarer par écrit cette qualité à l'attention du domiciliataire ou, à défaut, des dirigeants de la SPF.

Les titres émis par une SPF ne peuvent faire l'objet d'un placement public ou être admis à la cotation d'une bourse de valeur.

ARTICLE 7.

Le capital peut être modifié à tout moment par une décision de l'associé unique ou par une décision de l'assemblée générale des associés, en conformité avec l'article 16 des présents Statuts.

ARTICLE 8.

Chaque part sociale donne droit à une fraction des actifs et bénéfices de la Société, en proportion directe avec le nombre des parts sociales existantes.

ARTICLE 9.

Envers la Société, les parts sociales sont indivisibles, de sorte qu'un seul propriétaire par part sociale est admis. Les copropriétaires indivis doivent désigner une seule personne qui les représente auprès de la Société.

ARTICLE 10.

Dans l'hypothèse où il n'y a qu'un seul associé les parts sociales détenues par celui-ci sont librement transmissibles.

Dans l'hypothèse où il y a plusieurs associés, les parts sociales détenues par chacun d'entre eux ne sont transmissibles que moyennant l'application de ce qui est prescrit par l'article 189 de la Loi.

ARTICLE 11.

La Société ne sera pas dissoute par suite du décès, de la suspension des droits civils, de l'insolvabilité ou de la faillite de l'associé unique ou d'un des associés.

ARTICLE 12.

La Société est gérée par un ou plusieurs gérants. Si plusieurs gérants sont nommés, ils constitueront un collège de gérance. Le(s) gérants ne sont pas obligatoirement associés. Le(s) gérant(s) sont révocables ad nutum.

Dans les rapports avec les tiers, le(s) gérant(s) aura(ont) tous pouvoirs pour agir au nom

de la Société et pour effectuer et approuver tous actes et opérations conformément à l'objet social et pourvu que les termes du présent article aient été respectés.

Tous les pouvoirs non expressément réservés à l'assemblée générale des associés par la Loi ou les présents Statuts seront de la compétence du gérant et en cas de pluralité de gérants, du collège de gérance.

La Société sera engagée par la seule signature du gérant unique, et, en cas de pluralité de gérants répartis en classe A et en classe B, par la signature conjointe d'un gérant de catégorie A et d'un gérant de catégorie B.

Le gérant, ou en cas de pluralité de gérants, le collège de gérance, peut subdéléguer une partie de ses pouvoirs pour des tâches spécifiques à un ou plusieurs agents ad hoc.

Le gérant, ou en cas de pluralité de gérants, le collège de gérance, déterminera les responsabilités et la rémunération (s'il en est) de ces agents, la durée de leurs mandats ainsi que toutes autres conditions de leur mandat.

En cas de pluralité de gérants, les résolutions du collège de gérance seront adoptées à la majorité des gérants présents ou représentés.

ARTICLE 13.

(i) Le Collège se réunit sur convocation de deux (2) gérants au lieu indiqué dans l'avis de convocation, qui en principe, est au Luxembourg.

(ii) Il est donné à tous les gérants une convocation écrite de toute réunion du Conseil au moins vingt-quatre (24) heures à l'avance, sauf en cas d'urgence, auquel cas la nature et les circonstances de cette urgence sont mentionnées dans la convocation à la réunion.

(iii) Aucune convocation n'est requise si tous les membres du Collège sont présents ou représentés et si chacun déclare avoir parfaitement eu connaissance de l'ordre du jour de la réunion. Un gérant peut également renoncer à la convocation à une réunion, que ce soit avant ou après ladite réunion. Des convocations écrites séparées ne sont pas exigées pour des réunions se tenant dans des lieux et à des heures fixées dans un calendrier préalablement adopté par le Collège.

(iv) Un gérant peut donner une procuration par écrit, par fax, par email, ou par tout autre moyen de communication similaire à un autre gérant afin de le représenter à toute réunion du Collège.

(v) Le Collège ne peut délibérer et agir valablement que si une majorité de ses membres sont présents ou représentés. Les décisions du Collège sont valablement adoptées à la majorité des voix des gérants présents ou représentés. Les décisions du Collège sont consignées dans des procès-verbaux signés par le président de la réunion ou, si aucun président n'a été nommé, par tous les gérants présents ou représentés.

(vi) Tout gérant peut participer à toute réunion du Collège par conférence téléphonique ou visio-conférence ou par tout autre moyen de communication permettant à l'ensemble des personnes participant à la réunion de s'identifier, de s'entendre et de se parler. La participation par un de ces moyens équivaut à une participation en personne à une réunion valablement convoquée et tenue.

(vii) Des résolutions circulaires signées par tous les gérants (les Résolutions Circulaires des Gérants) sont valables et engagent la Société comme si elles avaient été adoptées lors d'une réunion du

Collège valablement convoquée et tenue et portent la date de la dernière signature.

ARTICLE 14.

a) Procédure relative aux conflits d'intérêts

Dans le cas où un gérant de la Société a, directement ou indirectement, un intérêt financier contraire à l'intérêt de la Société dans toute opération de la Société qui est soumise à l'approbation des gérants, ledit gérant doit porter à la connaissance du Collège l'intérêt contraire lors de la réunion du Collège et faire mentionner cette déclaration au procès-verbal de la réunion. Le gérant ne peut pas prendre part aux délibérations portant sur cette opération, ne peut pas voter les résolutions portant sur cette opération et n'est pas comptabilisé dans le calcul du quorum. La transaction, et l'intérêt propre du Gérant doivent être signalés lors de l'Assemblée Générale suivante.

b) Conflit d'intérêts du gérant unique

Tant que la Société a un gérant unique, dans l'éventualité où ce gérant unique a un intérêt contraire à l'intérêt de la Société dans le cadre d'une opération où la Société et le gérant unique seraient parties, ce conflit d'intérêts doit être mentionné dans le procès-verbal ou dans les résolutions écrites du gérant unique, le cas échéant, approuvant l'opération.

c) Exceptions concernant un conflit d'intérêts.

Les dispositions de l'article 14(a) et (b) ne s'appliquent pas aux résolutions du Collège ou du gérant unique relatives à des opérations courantes de la Société et conclues à des conditions normales.

Un gérant de la Société qui exerce les fonctions d'administrateur, de dirigeant ou

d'employé d'une société ou d'une entreprise avec laquelle la Société contracte ou exerce autrement une activité commerciale ne doit pas être réputé avoir, du seul fait de cette affiliation avec cette autre société ou entreprise, un intérêt contraire à l'intérêt de la Société aux fins du présent article 14.

Impact sur le quorum

Lorsque, en raison d'un conflit d'intérêts, le nombre de gérants requis en vue de valider la délibération et de voter n'est pas atteint, le Collège peut décider de soumettre la décision sur ce point précis à l'Assemblée Générale.

ARTICLE 15.

Le ou les gérants ne contractent à raison de leur fonction, aucune obligation personnelle relativement aux engagements régulièrement pris par eux au nom de la Société.

ARTICLE 16.

L'associé unique exerce tous pouvoirs qui sont conférés à l'assemblée générale des associés.

En cas de pluralité d'associés, chaque associé peut prendre part aux décisions collectives, quel que soit le nombre de parts qu'il détient. Chaque associé possède des droits de vote en rapport avec le nombre des parts détenues par lui. Les décisions collectives ne sont valablement prises que pour autant qu'elles soient adoptées par des associés détenant plus de la moitié du capital.

Toutefois, les résolutions modifiant les Statuts de la Société ne peuvent être adoptées que par une majorité d'associés détenant au moins les trois quarts du capital social, conformément aux prescriptions de la Loi.

ARTICLE 17.

L'année sociale commence le 1er janvier et se

termine le 31 décembre de chaque année.

ARTICLE 18.

Chaque année, à la fin de l'année sociale, les comptes de la Société sont établis et le gérant, ou en cas de pluralité de gérants, le Collège de gérance, prépare un inventaire comprenant l'indication de la valeur des actifs et passifs de la Société.

Tout associé peut prendre connaissance desdits inventaire et bilan au siège social.

ARTICLE 19.

Les profits bruts de la Société repris dans les comptes annuels, après déduction des frais généraux, amortissements et charges constituent le bénéfice net. Sur le bénéfice net, il est prélevé cinq pour cent pour la constitution d'un fonds de réserve jusqu'à celui-ci atteigne dix pour cent du capital social.

Le solde des bénéfices nets peut être distribué aux associés en proportion avec leur participation dans le capital de la Société.

Le gérant, ou en cas de pluralité de gérants, le Collège de gérance peut décider de payer des dividendes intérimaires, sous condition que des comptes intérimaires aient été établis et fassent apparaître assez de fonds disponibles pour une telle distribution, en respect des conditions prévues par la loi.

ARTICLE 20.

Au moment de la dissolution de la Société, la liquidation sera assurée par un ou plusieurs liquidateurs, associés ou non, nommés par les associés qui détermineront leurs pouvoirs et rémunérations.

ARTICLE 21.

La loi du 10 août 1915 sur les sociétés

commerciales, telle que modifiée et la loi du 11 mai 2007 relative à la création d'une société de gestion de patrimoine familial ("SPF"), trouveront leur application partout où il n'y est pas dérogé par les présents statuts.

SOUSCRIPTION-LIBERATION

Les statuts de la société ayant été ainsi arrêtés, la comparante déclare souscrire le capital comme suit:

FORUM 64 F.I.Z., précitée,
mille(1.000) parts sociales,
TOTAL: .milleparts sociales
(1.000)

Toutes les parts sociales ont été intégralement libérées, de sorte que la somme de DOUZE MILLE EUROS (12.000.- EUR) se trouve dès à présent à la libre disposition de la société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire.

Le notaire instrumentant constate que les conditions prévues à l'article 183 de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée, ont été respectées.

DISPOSITION TRANSITOIRE

Le premier exercice social commence le jour de la constitution et se terminera le 31 décembre 2017.

Frais

Les comparants ont évalué le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la Société ou qui sont mis à sa charge à raison des présentes à environ mille deux cents euros (1.200 EUR).

ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

La comparante préqualifiée, représentant la totalité du capital souscrit et agissant en tant qu'associée unique de la société a pris les

résolutions suivantes:

- 1) la société est administrée par les gérants suivants, divisé en 2 catégories, pour une durée indéterminée:

Gérant de catégorie A

Monsieur Slawomir LOBODA, administrateur de sociétés, né le 05 février 1965 à Gdansk (Pologne) et demeurant à Marsz. Ferdynanda Focha Street 13/1, 80-156 Gdansk, Pologne.

Gérants de catégorie B

Monsieur Philippe AFLALO, administrateur de sociétés, né le 18 décembre 1970 à Fès (Maroc) et demeurant professionnellement au 23, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg.

Monsieur Raphaël BENAYOUN, administrateur de sociétés, né le 06 août 1984 à Marseille (France) et demeurant professionnellement au 23, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg.

La société sera engagée valablement par la signature conjointe d'un gérant de catégorie A et un gérant de catégorie B.

- 2) L'adresse de la Société est fixée à L-1118 Luxembourg, 23, rue Aldringen.

Le notaire soussigné, qui a personnellement la connaissance de la langue anglaise, déclare que le comparant l'a requis de documenter le présent acte en langue anglaise, suivi d'une version française, et en cas de divergence entre le texte anglais et le texte français, le texte anglais fera foi.

DONT ACTE.

Fait et passé à Luxembourg, date qu'en tête des présentes.

Et après lecture faite et interprétation donnée au mandataire de la comparante, connu du notaire instrumentant par ses nom, prénom usuel, état et demeure, il a signé avec le notaire le présent

acte.

signé avec Nous notaire le présent acte.

(signé) Philippe Aflalo, Moutrier Blanche

Enregistré à Esch/Alzette Actes Civils, le 23
décembre 2016

Relation: EAC/2016/30118

Reçu soixante-quinze euros

75,00 €

Le Receveur (signé) ff Monique HALSDORF

POUR EXPEDITION CONFORME

délivrée à des fins administratives.

Esch-sur-Alzette, le 29 décembre 2016.